

Relatório do 3º Trimestre de 2018 (Consolidando 9 meses de 2018)

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **CAPPSPVS**, no 3º Trimestre de 2018 (consolidando 9 meses de 2018), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

1- POSIÇÃO DE ATIVOS: Em 28/09/2018 (último dia útil de setembro) o patrimônio líquido do **CAPPSPVS** era de R\$ 51.049.455,09 o que representou uma evolução nominal de 7,82% em relação ao patrimônio de R\$ 47.347.113,22 em 29/12/2017, demonstrando uma evolução patrimonial contínua no ano de 2018. Os investimentos do **CAPPSPVS** estavam distribuídos da seguinte forma, conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pela Resolução 4.604/17:

Gestor	Administrador	Ativos	Posição de Ativos				Valor(R\$) (28/09/2018)	% Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo
			Vol*	Mês	% Índice	Ano				
Renda Fixa										
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,52%	0,59%	-0,02%	4,66%	8.168.429,95	16,00%	12.769.780.117,05	0,06%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF JMA-B TP FI	4,86%	-0,16%	-0,01%	2,71%	861.492,80	1,69%	3.646.686.495,81	0,02%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF JMA-B TP	4,90%	-0,18%	-0,04%	2,61%	3.076.630,92	6,03%	486.210.931,09	0,63%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,52%	0,59%	-0,02%	4,69%	25.936.545,03	50,81%	19.832.435.937,17	0,13%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							38.043.098,70	74,52%		
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,07%	0,49%	105,01%	4,77%	4.513.909,56	8,84%	5.706.167.765,89	0,08%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF DI - FI	0,03%	0,46%	97,82%	4,70%	2.890.999,81	5,86%	1.123.037.722,39	0,27%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FIC FI	1,40%	0,42%	0,57%	5,31%	4.795.033,77	9,39%	2.286.042.286,58	0,21%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							12.299.943,14	24,09%		
FINAXIS Corretora	FINAXIS Corretora	FIDC PREMIUM - COTA SÊNIOR	4,09%	-0,23%	-0,71%	-6,19%	47.185,06	0,09%	95.097.709,07	0,05%
Sub-total 4604 - Artigo 7º VII, Alínea a - FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior							47.185,06	0,09%		
Sub-total Renda Fixa							50.390.226,90	98,71%		
Renda Variável										
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	18,79%	3,25%	-0,22%	-4,92%	380.306,23	0,74%	267.797.231,50	0,14%
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IBOVESPA	20,07%	3,40%	-0,07%	-7,03%	278.921,95	0,55%	70.970.000,73	0,39%
Sub-total 4604 - Artigo 8º I, Alínea a - FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações							659.228,19	1,29%		
Sub-total Renda Variável							659.228,19	1,29%		
Total							51.049.455,09	100%		

2- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA: Com as alterações implementadas pelos novos programas CADPREV ENTE LOCAL da SPS/MF desde 2017, os RPPS tiveram que ajustar suas políticas de investimentos de forma a contemplar a fixação de **Estratégias Alvo** a serem alcançadas por grupo de ativos para o ano em curso. Assim o **CAPPS.PVS** contemplou sua política de investimentos para o ano de 2018 da seguinte forma:

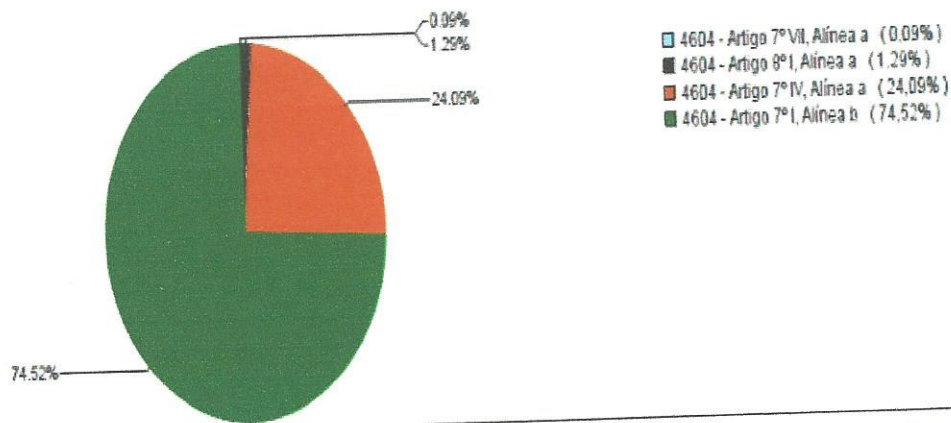
SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITE RES 3922 (%)	NOVO LIMITE RES 4604 (%)	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE 2018			META DE RENTABILIDADE	RESUMO DA ESTRATÉGIA	ESTRATÉGIA PRÓXIMOS 5 ANOS	
				LIMITE INFERIOR (%)	ESTRATÉGIA ALVO (%)	LIMITE SUPERIOR (%)			LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)
Renda Fixa	Títulos Tesouro Nacional	100,00	100,00							
Renda Fixa	FI 100% títulos TN	100,00	100,00	65,00	82,00	100,00	IFCA + 6,00	Redução	60,00	100,00
Renda Fixa	Operações Compromissadas com Títulos do TN	15,00	5,00							
Renda Fixa	FI Renda Fixa/Referenciados RF	80,00	60,00							
Renda Fixa	FI de Índices Referenciados em RF Subíndices Ambima	80,00	60,00							
Renda Fixa	FI de Renda Fixa	30,00	40,00	0,00	9,50	40,00	CDI + 1,00	Redução	0,00	40,00
Rer	FI de Índices Referenciados em Renda Fixa	30,00	40,00							
	Poupança	20,00	15,00							
Renda Fixa	Letras Imobiliárias Garantidas	20,00	20,00							
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Aberto - Cota Sênior	15,00	5,00							
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Aberto - Cota Subordinada	15,00	5,00							
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Fechado - Cota Sênior	5,00	5,00	0,10	0,50	5,00	CDI + 0,00	Manutenção	0,00	5,00
Renda Fixa	FI em Direitos Creditórios - Fechado - Cota Subordinada	5,00	5,00							
Renda Fixa	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00	5,00							
Renda Variável	FI Ações referenciados	30,00	30,00	0,00	4,00	30,00	BOVESPA + 0,00	Alocação Inicial	1,00	30,00
Renda Variável	FI de Índices Referenciados em Ações	20,00	30,00							
Renda Variável	FI em Ações	15,00	20,00	0,00	4,00	20,00	BOVESPA + 0,00	Alocação Inicial	1,50	20,00
Renda Variável	FI Multimercado - Aberto	5,00	10,00							
Renda Variável	FI em Participações - Fechado	5,00	5,00							
Renda Variável	FI Imobiliários	5,00	5,00							
Renda Variável	FI Imobiliário									

A situação ao término do 2º Trimestre de 2018 está explicitada na figura abaixo, indicando que ainda há objetivos a serem alcançados, e/ou alterados, ao longo do ano de 2018. De qualquer forma, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2018.

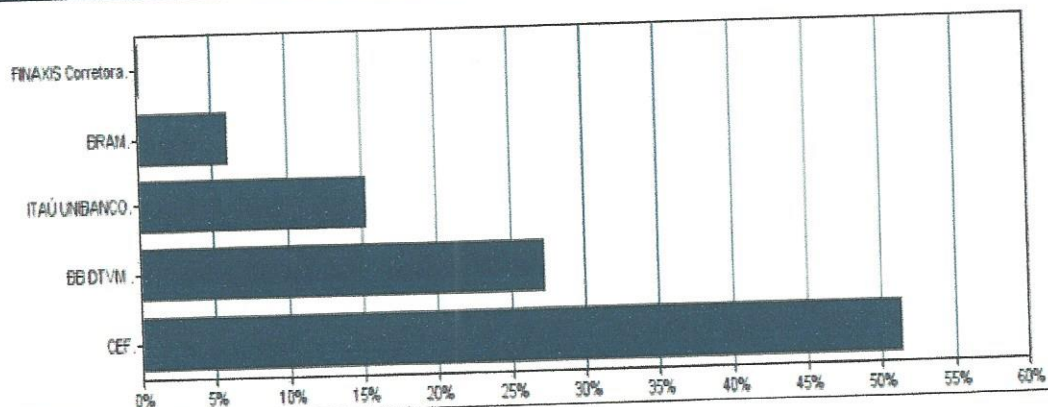
Enquadramento da Carteira						
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17	
Renda Fixa						
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	38.043.098,70	74,52%	82,00%	100,00%	
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	12.299.943,14	24,09%	9,50%	40,00%	
4604 - Artigo 7º VII, Alínea a	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	47.185,06	0,09%	0,50%	5,00%	
	Total Renda Fixa	50.390.226,90	98,70%			
Renda Variável						
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	659.228,19	1,29%	4,00%	30,00%	
	Total Renda Variável	659.228,19	1,29%			

3- **ALOCAÇÕES:** No tocante a distribuição dos recursos nos artigos da Resolução 3.922/10 e por gestores de recursos temos as figuras abaixo. Até este momento o **CAPPS.PVS** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 5 gestores. Entretanto, diante da continuidade do processo de redução das taxas de juros, face ao menor quadro inflacionário, permanece a necessidade de uma maior revisão interna do nível de aceitação de risco x retorno de forma a se permitir uma maior diversificação de ativos e fundos de investimentos direcionados para RPPSs, de forma a consolidar a diversificação de prestadores de serviços de gestão dos recursos financeiros previdenciários do **CAPPS.PVS**.

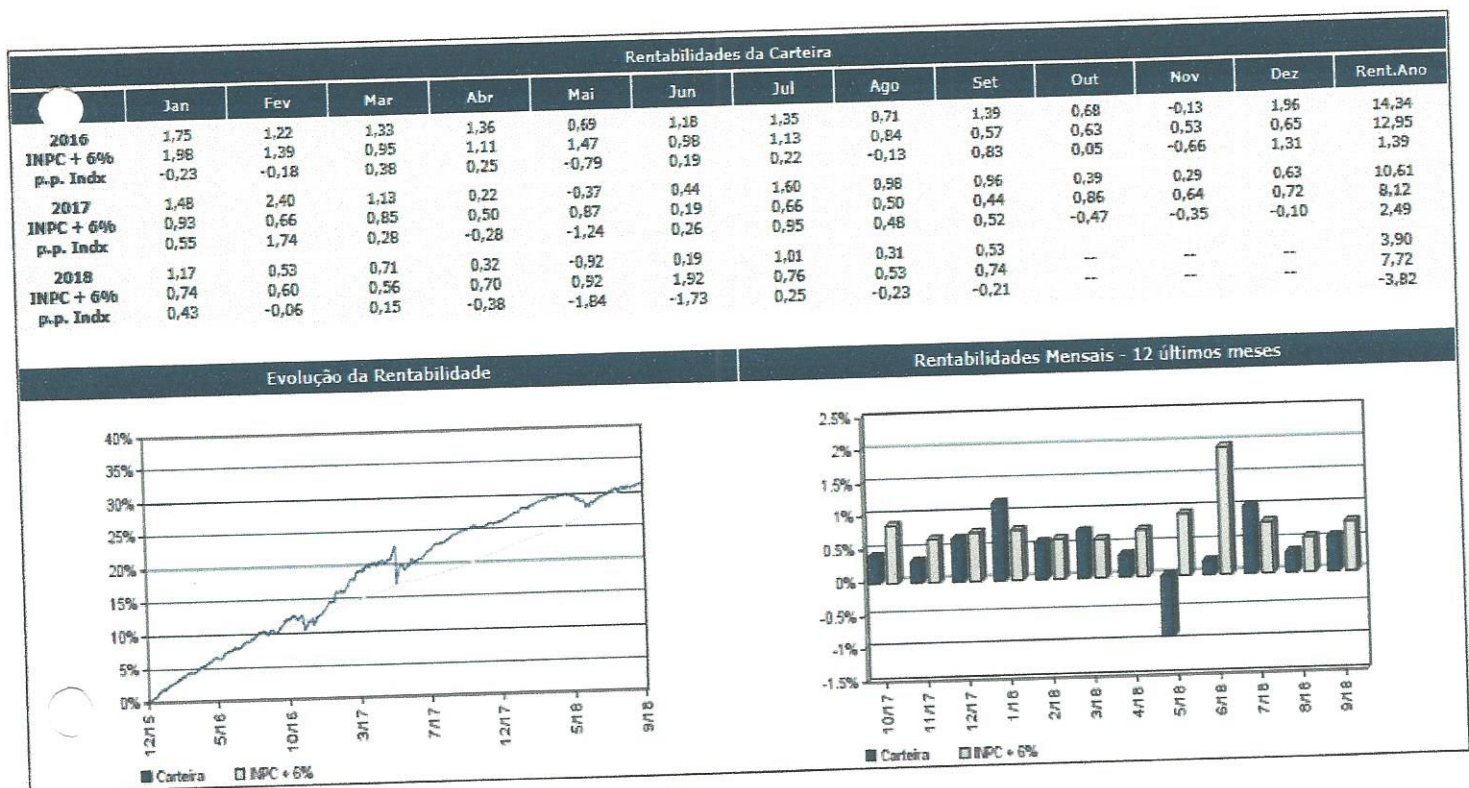
Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



- 4- **RENTABILIDADES:** A rentabilidade nominal acumulada nos 9 meses de 2018 foi de 3,90% situando-se abaixo de sua meta atuarial em 3,82 pontos percentuais. Tal resultado que continuou insatisfatório, foi função de uma combinação de fatores, passando pela “greve dos caminhoneiros” (maio) que provocou forte elevação dos preços com impacto direto na evolução do IPCA naquele trimestre, a elevação da taxa de juros dos títulos públicos americanos e as seguidas ameaças de guerra comercial entre China e os Estados Unidos que, em ambos aspectos, resultaram em uma grande saída de recursos do Mercado de Capitais Brasileiro pressionando, particularmente, as Bolsas de Valores, e finalmente, a corrida eleitoral brasileira que trouxe tanta volatilidade ao preço dos ativos e aos indicadores econômicos.



- 5- **RISCOS:** Os riscos da carteira de investimentos do **CAPPS.PVS** são baixos, como fica evidenciado na figura abaixo, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 3,60%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (75% no fechamento dos 9 meses), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **CAPPS.PVS**.

